

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultado integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.:

Guayaquil, 18 de Febrero del 2019

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de FITO SANITARIO FITOSAN S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de FITO SANITARIO FITOSAN S.A. al 31 de diciembre del 2018, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de FITO SANITARIO FITOSAN S.A., de acuerdo con el Código de ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en Inglés) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

La Administración de la Compañía es la responsable por la preparación del informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, que no incluye los estados financieros separados y nuestro informe de auditoría sobre los mismos. A la fecha de este informe no hemos recibido esta información y se espera que sea puesta a nuestra disposición con posterioridad.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional y considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados.

A los accionistas de
FITO SANITARIO FITOSAN S.A.
Guayaquil, 18 de febrero del 2019

con nuestro conocimiento obtenido durante el desarrollo de nuestra auditoría y que deban ser reportadas.

Cuando obtengamos el informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si existiera un error material en esta información, es nuestra obligación reportar este asunto a los Accionistas de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración es responsable de evaluar la capacidad la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de FITO SANITARIO FITOSAN S.A. es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo

A los accionistas de
FITO SANITARIO FITOSAN S.A.
Guayaquil, 18 de febrero del 2019

de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría

A los accionistas de
FITO SANITARIO FITOSAN S.A.
Guayaquil 18 de febrero del 2019

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2018 sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de la FITO SANITARIO FITOSAN S.A. se emiten por separado



CPA. Danny Montalvo L.
Auditor Independiente

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-1077

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2018	2017
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	214,784	92,078
Cuentas por cobrar comerciales	5	2,379,921	1,070,011
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	12	2,230	-
Anticipos a proveedores		34,074	3,050
Impuestos por recuperar	5	63,471	22,538
Otras cuentas por cobrar		7,632	824
Inventarios	1	1,092,751	159,023
Servicios y Otros Pagos por Anticipados		5,729	5,215
Total activos corrientes		3,801,171	1,353,640
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	284,845	210,299
Otros activos		1,676	13,004
Total activos no corrientes		286,521	223,303
Total activos		4,087,692	1,576,943


 José Manuel Ruiz de León
 Gerente General


 Eddy Edwards
 Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

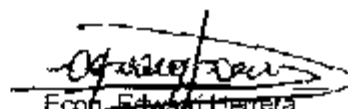
FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Notas	2018	2017
Pasivos corrientes			
Obligaciones con Instituciones Financieras	10	34.378	7.244
Proveedores	11	1.213.745	769.232
Cuentas por pagar a partes relacionadas	12	1.875.697	514.274
Otras cuentas por pagar		6.280	5.851
Anticipo a Clientes		4.820	4.732
Beneficios a empleados	14	120.726	27.636
Impuestos por pagar	8	145.617	51.367
Total pasivos corrientes		3.401.158	1.380.336
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras L/P	11	78.087	45.879
Cuentas por pagar a relacionadas a L/P	12	55.800	55.800
Beneficios a empleados	15	1.712	1.712
Total pasivos no corrientes		135.709	103.491
Total pasivos		3.536.866	1.483.827
Patrimonio			
Capital Social	16	2.000	2.000
Resultados acumulados	17	(152.699)	(30.885)
Resultados del Ejercicio		701.424	122.001
Total patrimonio		550.825	93.116
Total pasivos y patrimonio		4,087.692	1.576.943


José Manuel Ruiz de León
Gerente General


Econ. Edward Herrera
Contador General

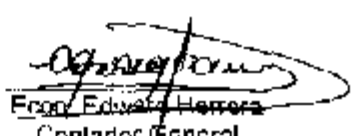
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas	18	5.833.118	2.444.819
Costo de ventas	19	<u>(3.868.668)</u>	<u>(1.401.935)</u>
Utilidad bruta		2.964.450	1.042.883
Gastos operativos:			
Administrativos	19	1.866.083	838.133
De ventas	19	<u>307.750</u>	<u>85.111</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		690.617	119.639
Otros ingresos, netos		<u>10.808</u>	<u>2.361</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta		701.424	122.001
Participación a trabajadores (15%)		(105.214)	(18.300)
Impuesto a la renta		<u>(138.501)</u>	<u>(24.240)</u>
Utilidad neta del ejercicio		457.710	79.461


José Manuel Ruiz de León
Gerente General


Freddy Edwards Herrera
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

FIPO SANITARIO FITOSAN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	RESULTADOS ACUMULADOS		
		Resultados acumulados	Resultado Del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2017	2.000	11.655	79.461	93.116
Aumento de Capital Social	-	-	-	-
Transferencia de utilidad del ejercicio a Utilidades Acumuladas	-	79.461	79.461	-
Resultado integral del año	-	-	457.710	457.710
Saldos al 31 de diciembre del 2018	2.000	91.116	457.710	550.825


José Manuel Ruiz de León
Gerente General


Egon Ewald-Herrera
Gerente General

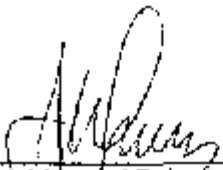
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	5.514.086	1.523.079
Pagado a proveedores y otros acreedores	(3.016.422)	(444.164)
Pagado por otras actividades de Operación	(2.225.774)	(1.057.555)
Impuestos a las ganancias pagados	(32.956)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(11.751)	97.319
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	227.173	108.679
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(104.458)	(128.948)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	(104.458)	(128.948)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	122.685	(19.771)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	92.078	111.845
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	214.754	92.078

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

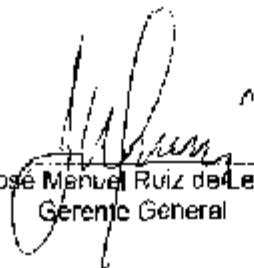

José Manuel Ruiz de León
Gerente General

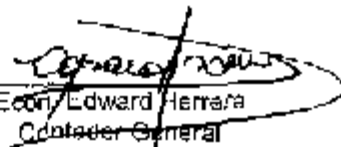

Eddy Echeverría
Contador General

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	731.424	122.001
Más cargos a resultados que no representan:		
Movimiento de efectivo:		
Depreciación y amortización	41.270	21.832
Ajustes en Provisiones	20.830	-
Provisión para participación a trabajadores	(105.214)	(19.300)
Provisión para impuesto a la renta	(138.501)	(24.240)
	<u>549.810</u>	<u>101.358</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar	(1.411.949)	(542.781)
Inventarios	(933.728)	(157.481)
Cuentas por pagar	1.959.556	1.051.177
Beneficios sociales	<u>93.453</u>	<u>25.854</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	<u><u>227.173</u></u>	<u><u>105.178</u></u>


José Manuel Ruiz de León
Gerente General


Eder Edward Herrera
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

FITO SANITARIO FITOSAN S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 23 de octubre del 2015 y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 10 de noviembre de 2015. Su domicilio principal se encuentra en Durán, provincia del Guayas.

La actividad principal de la Compañía es la venta al por mayor y menor de Fertilizantes y afines.

1.2 Situación financiera del país

Si bien la economía ecuatoriana mejoró su desempeño durante los años 2018 y 2017, aún continúa en proceso de recuperación, dada la inestabilidad de los precios del petróleo, los bajos niveles de inversión, así como el alto endeudamiento del estado y déficit de la caja fiscal, que por ahora se sigue cubriendo con la contratación de deuda adicional.

Ante estas situaciones el Gobierno Ecuatoriano ha implementado varias reformas que pretenden reordenar las finanzas públicas, a través de la eliminación y optimización de ciertos subsidios, la reducción del tamaño del Estado con la fusión de varias entidades estatales y la obtención de financiamiento más conveniente en tasa y plazo con organismos internacionales y gobiernos extranjeros. Así también ha implementado ciertas reformas tributarias y de otra índole, que principalmente buscan fortalecer y fomentar las nuevas inversiones privadas o en alianzas público-privadas para los sectores estratégicos de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros y las operaciones de la Compañía.

1.3 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 20 de febrero del 2018 de la Gerencia General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF

vigente al 31 de diciembre de 2018 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representar la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2018 con los del año 2017, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Adopción, emendación, corrección o interpretación de la norma modificada o partida</u>
NIF 3 y NIF 11	Emenda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es in joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una asociación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente contabilizados en esa empresa.	1 de enero del 2019
NIF 9	Emenda. Corrección de error de prepagos con compensación negativa.	1 de enero del 2019
NIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIC 12	Emenda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto. Adicionalmente, precisa las consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos de impuestos ulteriores como patrimonio.	1 de enero del 2019
NIC 18	Emenda. Modificación inducción a liquidación de div.	1 de enero del 2019
NIC 23	Emenda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese activo, dándosele su naturaleza en parte de los fondos que la entidad tiene generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales. Adicionalmente aclara sobre los costos por préstamos elegibles para capitalización.	1 de enero del 2019
NIC 28	Contenida. Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2019
CONF 23	Emenda. Interdumbre sobre hatam antes al impuesto a la Renta.	1 de enero del 2019
NIC 1 y NIC 8	Modificaciónes para aclarar el concepto de intencionalidad y apegarse con otras modificaciones.	1 de enero del 2020
NIF 3	Emenda. Definición de un negocio.	1 de enero del 2020
NIF 17	Publicación de la norma "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIF 4.	1 de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, emendaciones a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En cuanto a La NIIF 16 se incorpora las siguientes modificaciones principales:

- Reconocimiento de activos por el derecho de uso y pasivos por arrendamientos en el estado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento futuros;
- Reconocimiento de amortización de los activos por derecho de uso y los intereses sobre los pasivos de arrendamiento en el estado de resultado integrales.
- Separación del monto total de dinero pagado en una porción de principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e interés (presentada dentro de las actividades de operación) en el estado de flujos de efectivo.

Sobre la citada norma, la Administración efectuó un análisis general y concluyó que no se esperan impactos significativos en su aplicación, debido a que la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento representativos en calidad de arrendatario.

2.3 Adopción de nuevas normas NIIF 9

NIIF 9 "Instrumentos financieros" -

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39 "Instrumentos Financieros. Reconocimiento y Medición" e incorpora principalmente lo siguiente:

- La clasificación y medición de activos y pasivos financieros,
- Deterioro de los activos financieros, y
- Contabilidad general de coberturas,

Clasificación:

Los activos financieros se clasifican dependiendo del modelo de negocio de la Entidad, así como las características de los flujos de efectivo contractuales de estos activos. Bajo NIIF 9 se presentan las siguientes categorías.

Costo amortizado: un instrumento financiero se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y, b) las condiciones del instrumento financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital (principal) e intereses.

Valor razonable: un instrumento financiero se mide al valor razonable con cambios en "Otros resultados integrales" cuando dentro de su modelo de negocio se busca cobrar los flujos de efectivo contractuales y/o vender el activo financiero, es decir, el objetivo es mixto (cobrar y vender). Cuando no cumplen esta característica se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para el caso de instrumentos de patrimonio se puede realizar una elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial y medir los cambios posteriores de estos activos financieros al valor razonable con cambio en "Otros resultados integrales" de lo contrario se miden al valor razonable con cambios en resultados.

En cuanto a los pasivos financieros estos se clasifican en las categorías de costo amortizado y valor razonable, dependiendo de las características de los mismos.

Adicionalmente cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 modifica sustancialmente los criterios para el registro y medición de las pérdidas por deterioro de activos financieros, estableciendo un nuevo modelo que incorpora el concepto de Pérdidas Crediticias Esperadas, en lugar de un modelo de pérdida incurrida aplicado bajo la anterior NIC 39. Para este nuevo criterio se puede utilizar dos alternativas de medición:

FIJO SANITARIO FITOSAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Enfoque general de tres fases: Para este enfoque los activos financieros deben ser clasificados en tres categorías o fases, dependiendo de su calidad crediticia a la fecha de reporte y del aumento de riesgo de incobrabilidad y evidencias objetiva de deterioro. Cada fase establece la forma en la que una entidad mide sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Esta alternativa se utiliza principalmente para los activos financieros que tienen componentes de financiamiento (devengan interés).

Enfoque simplificado: cuando no existen componentes de financiamiento significativos (cuentas por cobrar comerciales corrientes), una entidad puede reconocer la pérdida esperada para toda la vida del activo desde el reconocimiento inicial y utilizar un método práctico a través de una matriz de provisiones por tramos, en la que se aplique un porcentaje fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago.

En general las pérdidas crediticias esperadas se fundamentan sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

2.4 Moneda funcional y de presentación y Traducción de moneda extranjera -

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.6 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

Como se describe con más detalle en la Nota 2.3, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2018, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a costo amortizado", "activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a costo amortizado" y "pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados".

La clasificación de los activos financieros depende del propósito para el cual se adquirieron, tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la Administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de sus flujos de efectivo. La clasificación de los pasivos financieros depende del propósito para el cual se contrataron dichos pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la Compañía mantiene activos financieros en las categorías de "activos financieros a costo amortizado" y "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" y mantiene únicamente pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a costo amortizado". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente. Se incluyen en el activo corriente ya que presentan vencimientos originales de hasta doce meses o menos.

(b) Pasivos financieros a costo amortizado

Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

Una entidad reconoce un activo o pasivo financiero en su estado de situación financiera solo cuando se convierte en parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

Medición Inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la adquisición, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados integrales. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra los instrumentos financieros como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Activos financieros a costo amortizado

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas por diferencial cambiario. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados integrales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría.

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por servicios prestados o venta de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días. Las transacciones de financiamiento se registran a su valor nominal que no difieran de su valor razonable, pues generan intereses a tasas vigentes en el mercado. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos"
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Corresponden a otras cuentas, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.

(b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable con cambios en "Otro resultado Integral" (ORI). Las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio se reconocen en los resultados integrales del año y por separado. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a los resultados integrales del año. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable con cambios en los resultados integrales del año

(iv)

(d) Pasivos financieros a costo amortizado

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía mantiene las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar otros: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 30 días.
- (ii) Obligaciones bancarias: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas incurridos al momento de su contratación. Los intereses devengados en estas obligaciones se presentan en el estado de resultados integrales bajo el rubro "(Gastos) ingresos financieros, netos" los intereses pendientes de pago se presentan en el estado de situación financiera, bajo el rubro "Obligaciones bancarias".
- (iii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iv) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de variedades de electrodomésticos para la venta. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues se liquidan hasta en 90 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

El objetivo de los requerimientos de deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo para todos los instrumentos financieros en los cuales existen incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

En razón de que no existen componentes de financiamiento significativos, para las cuentas por cobrar comerciales y partes relacionadas (sobre las inversiones en instrumentos de deuda que se miden al costo amortizado o al valor razonable, arrendamientos por cobrar y activos del contrato, así como contratos de garantía financiera), la Compañía utiliza el enfoque simplificado, permitido por la NIIF 9, mediante el cual las pérdidas por deterioro son reconocidas desde el registro inicial de los mencionados activos financieros utilizando una matriz de provisiones por tramos, en los que se aplican porcentajes fijo en función al número de días que el saldo está pendiente de pago. Ver además Nota 7.

Esta matriz de provisiones por tramos se fundamenta sobre los hechos pasados, las condiciones presentes y las estimaciones justificables respecto de las condiciones económicas futuras.

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Si, en un periodo posterior, el monto de las pérdidas crediticias esperadas disminuye, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

La Administración de la Compañía, considera que la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero liquidándolo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han extinguido, esto es, cuando la obligación especificada haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

2.7 Impuestos y retenciones

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un periodo menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

2.8 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprender los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. Se incluyó como parte del costo de los inventarios el Impuesto a la Salida de Divisas.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización denominado "Provisión por obsolescencia", además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.9 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes.

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 todos los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.10 Activos Intangibles -

Los gastos asociados al mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables, únicos y susceptibles de ser controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización;

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo;
- La entidad tiene capacidad para utilizar el activo intangible;
- Se puede demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar el activo intangible; y
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los programas informáticos incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios son reconocidos como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

2.11 Deterioro de activos no financieros (activos no corrientes disponibles para la venta, propiedades, planta y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

2.13 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de ventas y de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Tasa ecuatoriana

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2018 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8.21% (2017: 8.34%) de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresada en dólares estadounidenses)

un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Provisiones corrientes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes o servicios realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando se cumplan los criterios descritos para cada línea de negocio.

El monto de los ingresos no puede ser medido contablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

(i) Venta de bienes -

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene discreción sobre los mismos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han

sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada o en el puerto de salida, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y ésta ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Adicionalmente para el registro de ingresos, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo al contrato de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación.

2.16 Costos y Gastos -

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de valor razonable por tipo de interés y riesgo de precio y concentración), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas a nivel corporativo y/o la Gerencia General, quienes identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. Casa Matriz proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de materia prima, material de empaques de los productos más rentables para beneficiarnos de las condiciones de precios que nos hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de cambio:

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Debido a sus operaciones, la Compañía está expuesta al riesgo de cambio por operaciones con moneda extranjera, principalmente en euros. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales asociadas principalmente a la adquisición de inventarios en el extranjero.

(i) Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(iii) Riesgo de precio y concentración:

Riesgo de precio productos comercializados:

La exposición a la variación de precios de la Compañía está relacionada con el componente de gravámenes en importaciones y la política de gobierno central que incrementa gradualmente los mismos. Los impuestos podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los productos para la venta para aquellos productos que son importados para su comercialización. Esta circunstancia es medida constantemente por el departamento financiero a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas del gobierno central.

Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad, adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores. La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de abastecimiento de inventario y de servicios.

La Compañía mantiene un portafolio diversificado de clientes, proveedores y préstamos bancarios, por lo tanto no tiene riesgos significativos de concentración.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas y otras por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA- / AAA-	AAA- / AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA / AAA-	AAA / AAA-

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Las cuentas por cobrar comerciales por créditos directos otorgados por la Compañía corresponden al 60% del total de las ventas. Debido a que la Compañía mantiene una cartera de clientes bastante dispersa y homogénea analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar comerciales y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Compañía no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

La Compañía durante el año 2017 concentró su apalancamiento netamente con proveedores lo cual implicó un inconveniente para la administración ya que el mismo giro del negocio u operación no lo cubrían. Las buenas relaciones que se mantienen con compañías relacionadas han implicado conseguir plazos que permiten acoplar sus pagos al proceso de venta de productos que la Compañía mantiene.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de ventas (eficiencia).
- Otorgamiento de descuentos financieros que incentiven la venta de contado en clientes con volúmenes altos de compra lo cual contribuye a su vez a la liquidez y disminución del riesgo crediticio.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

4.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los productos más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores	1.213.629	788.092
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>1.875.808</u>	<u>495.414</u>
	3.089.437	1.283.506
Menos: Efectivo	<u>(214.764)</u>	<u>(92.078)</u>
Deuda neta	2.874.673	1.191.427
Total patrimonio neto	550.825	93.116
Capital total	3.425.498	1.284.543
Ratio de apalancamiento	84%	93%

Las principales fuentes de apalancamiento son sus proveedores, con quienes se mantienen saldos promedio por pagar de US\$ 1'000.891 aproximadamente.

4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que La Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por La Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar (en la Nota 7 se proporciona más detalle). La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

El deterioro de cuentas por cobrar se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de los propiedades y equipos y propiedades de inversión

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.9.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

(e) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	17	220
Bancos locales (1)	214,747	91,058
	<u>214,764</u>	<u>92,078</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponden a depósitos mantenidos en los bancos Pichincha, Guayaquil y Bolivariano.

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6 CUENTAS POR COBRAR

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cientes	(1)	2.175.332	933.970
Cheques por depositar		213.143	135.780
Cheques Protestados	(2)	13.759	1.645
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		<u>(22.313)</u>	<u>(1.483)</u>
		<u>2.379.921</u>	<u>1.070.911</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por Cobrar a Clientes se componen como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Agrícola De La Sierra Agrisier-Ec S.A	584.585	58.782
Agropac S.A.	296.208	156.383
Fructolan S.A.	189.541	12.326
Banexcel S.A.	116.313	-
Inversiones Dalton Valarezo Idv S.A.	77.456	79.931
Fejisa S.A.	65.615	-
Sodalicum S.A.	62.431	-
Fortipalma C Ltda	62.005	-
Agrícola Panchosur S.A	48.329	-
Banasoft C. Ltda	42.719	21.533
Banamir C.Ltda	41.491	-
Rubianes Freire Daniel Olegario	37.056	-
Otros	<u>573.580</u>	<u>604.896</u>
	<u>2.175.332</u>	<u>933.930</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, un resumen de los cheques protestados que mantiene la compañía se da como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Shiley Velez	4,288	-
Felix Roman	3,300	-
Banamar	2,266	-
Agriporter	2,121	-
Agroversiones	1,750	-
Gasto Protuslo	32	20
Ramirez Almache Erick	-	1,625
	<u>13,758</u>	<u>1,645</u>

7 INVENTARIOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Proveedores Varios Locales	865.885	153.643
Proveedores Varios Exterior	52.341	5.381
Importaciones en Transito	<u>174.417</u>	<u>-</u>
	<u>1.092.743</u>	<u>159.023</u>

8 IMPUESTOS POR RECUPERAR Y PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Impuestos por Recuperar</u>		
Retenciones realizadas	63.458	22.385
Iva Pagado	12	-
Credito Tributario	-	138
Anticipo a imp a la Renta	-	5
	<u>63.471</u>	<u>22.538</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la renta	138.501	24.240
Retenciones en la fuente	5.018	14.775
Retenciones de IVA	1.903	12.347
Iva cobrado	96	-
	<u>145.517</u>	<u>51.367</u>

9 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

PITO SANITARIO FITOSAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Descripción</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2017			
Costo	142.811	95.605	238.416
Depreciación acumulada	(20.150)	(7.957)	(28.117)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>122.661</u>	<u>87.638</u>	<u>210.299</u>
Movimiento 2018			
Adiciones	-	115.816	115.816
Ventas y/o bajas	-	-	-
Ventas y/o bajas depreciación acumulada	-	-	-
Depreciación	(26.989)	(14.281)	(41.270)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	<u>1.314</u>	<u>21.583</u>	<u>284.845</u>
Al 31 de diciembre del 2018			
Costo	142.811	211.421	354.232
Depreciación acumulada	(47.139)	(22.248)	(69.387)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	<u>95.672</u>	<u>189.173</u>	<u>284.845</u>

10 OBLIGACIONES BANCARIAS

La composición es como sigue:
2018

<u>Institución Financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>comerte</u>	<u>largo plazo</u>
Banco Bolivariano C.A.	9 - 11,08%	34,378	78,097
		<u>34,378</u>	<u>78,097</u>

2017

<u>Institución Financiera</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>comerte</u>	<u>largo plazo</u>
Banco Bolivariano C.A.	9 - 11,08%	7,244	45,875
		<u>7,244</u>	<u>45,875</u>

Las obligaciones con instituciones financieras corresponden a 4 operaciones bancarias tipo comercial para la compra de maquinaria y vehículos de trabajo

11 PROVEEDORES

Composición:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Proveedores</u>			
Nacionales	(1)	637.550	656.351
Nacionales de Bienes y Servicios	(2)	141.452	42.470
Del Exterior	(3)	374.413	30.400
		<u>1.213.415</u>	<u>759.232</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagas a proveedores locales se componen como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Agripac S.A.	520.011	125.318
Empresa Pública Unica Nacional De Almacenamiento Jrs Ep.	59.906	-
Quimasa S.A.	46.419	-
Farmagro Sa	29.256	-
Tecor S.A.	15.273	-
Fernagri S.A.	13.929	-
Otros	13.057	573.443
	<u>697.851</u>	<u>698.761</u>

(2) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagas a proveedores nacionales de bienes y servicios se componen como sigue:

(Véase página siguiente)

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Proveedores de bienes y servicios

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Francisco Javier Rios Villegas	54.955	30.465
Air Mailand & Sea Cargo Service S.A. Amsecargo	6.358	-
Stylwork Sa	4.560	-
Luis Alfredo Salazar Antequa	4.355	4.359
Oriente Seguros Sa	4.131	-
Gomsuma Sa	3.166	-
Serimil S.A	2.814	149
Antonio Pino Ycaza Cia Ltda	2.315	-
Eddy Leonidas Correa Invario	1.909	-
Nada Rina Zambrano Meza	1.552	-
Proveecto Cia Ltda	1.355	-
Ferrestrada Sa	1.317	-
Transporte Asociados Orenses Trascasa S.A.	1.131	-
Otros	11.357	7.457
	<u>141.482</u>	<u>42.475</u>

- (3) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, las cuentas por pagar a proveedores del Exterior se componen como sigue:

Proveedores del Exterior

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fertisur	175.834	-
Tianjin	96.099	-
Tianjin	80.989	-
Fertila Corp	16.800	-
Crown	4.250	30.400
Adob	441	-
	<u>374.413</u>	<u>30.400</u>

12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2018 y 2017 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

(a) Saldos al 31 de diciembre

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>		
Importadora Montesano Monsano S.A.	2,230	-
	<u>2,230</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por Pagar</u>		
Fertila Cia Ltda	931,199	70,357
Fisati S.A.	-	50,000
Danilo Egređ Argudo	434,864	197,049
José Manuel Ruiz De León	411,206	187,278
Egređ Argudo Juan Andrés	98,423	29,591
	<u>1,875,692</u>	<u>514,274</u>
<u>Cuentas por Pagar a Largo Plazo</u>		
Argudo Andres	5,394	5,394
Egređ Danilo	22,556	22,556
José Manuel Ruiz	22,556	22,556
Javier Ríos Villegas	5,394	5,394
	<u>55,900</u>	<u>55,900</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas con excepción de las transacciones financieras no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

13 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(a) Conciliación del resultado contable tributario

El impuesto a la renta de los años 2018 y 2017 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	701.424	122.001
Menos: Participación Laboral	<u>(105.214)</u>	<u>(18.300)</u>
Utilidad antes de impuestos	596.211	103.701
Más: Gastos no deducibles	18.873	6.482
Menos: Deducciones Adicionales	<u>(51.081)</u>	<u>-</u>
Base Imponible Total	554.003	110.182
Tasa de impuesto a la renta	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente calculado	138.501	24.240
Anticipo Impuesto a la renta	<u>121.933</u>	<u>22.362</u>
Impuesto a la renta corriente a pagar	<u>138.501</u>	<u>24.240</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la determinación del impuesto a la renta por pagar o saldo a favor fue como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta Causado/Anticipo pendiente de pago	138.501	24.240
Menos: Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(63.458)</u>	<u>(22.395)</u>
Saldo a pagar	<u>75.042</u>	<u>1.845</u>

(b) Otros asuntos

“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales o incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que poseen 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción

de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13^a y 14^a remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

"Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal" El 21 de agosto del 2018 se publicó la referida Ley en el Suplemento del Registro Oficial No. 309, en la cual se incluye las siguientes consideraciones principales:

- Remisión del 100% intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias, fiscales y aduaneras, que incorporó cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio de Rentas Internas, según los términos y condiciones establecidos por dicho organismo

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Remisión de la totalidad de los intereses y recargos derivados de las obligaciones aduaneras establecidas en control posterior a través de rectificaciones de tributos, cuya administración y/o recaudación le corresponde únicamente al Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador, determinadas al 2 de abril del 2018.
- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) causados en obligaciones de aportes en mora generados y en firme hasta el 2 de abril del 2018. Se incluyen las obligaciones en glosa, títulos de crédito, acuerdos de pagos parciales o convertidos de purga de mora. Se dispuso de un plazo un porcentaje para la reducción de estos conceptos.
- Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados.
 - Las nuevas inversiones productivas (definiciones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones - en los sectores priorizados) tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo, por 12 años (que se encuentren fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil).
 - Las inversiones realizadas en estos sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil podrán gozarse a la misma exoneración por 8 años.
 - Las nuevas inversiones productivas que se ejecutan en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, gozarán de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.
- Las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) en los pagos realizados al exterior por la importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto (montos y plazos establecidos en el contrato), y dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador o en el exterior.
- Las sociedades que reinviertan en el país desde al menos el 50% de las utilidades, en nuevos activos productivos, estarán exoneradas del ISD, por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Remisión del 100% de intereses, multas, costas procesales de procedimientos de ejecución coactiva y demás recargos derivados del saldo de las obligaciones, cuya administración y recaudación le corresponda única y directamente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en un plazo de 90 días.

- Las nuevas inversiones en los sectores económicos determinados como industrias básicas (definición del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones), tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta y su anticipo por 15 años. Los plazos de exoneración se ampliarán por 5 años más, en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2016 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

14 PROVISIONES

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión 15% trabajadores	105.214	18.300
Aportes IESS	6.519	3.634
Decimo Cuarto Sueldo	6.282	4.071
Decimo Tercer Sueldo	2.362	1.308
Fondo de reserva	349	323
	<u>120.726</u>	<u>27.636</u>

15 BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal	877	677
Desahucio	<u>1.035</u>	<u>1.035</u>
	<u>1.712</u>	<u>1.712</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2018 y 2017, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

16 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 2,000 participaciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una siendo sus accionistas personas naturales de acuerdo con el siguiente detalle

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Capital</u>	<u>%</u>
Egred Argudo Danilo Gabriel	Ecuatoriana	807	40%
Egred Argudo Juan Andrés	Ecuatoriana	193	10%
Ríos Villegas Francisco Javier	Ecuatoriana	193	10%
Ruiz de León José Manuel	Ecuatoriana	807	40%
		<u>2.000</u>	<u>100%</u>

17 RESULTADOS ACUMULADOS

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

18 INGRESOS

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Venta de Bienes	5.842.025	2.445.360
Descuentos en Ventas	(8.907)	(551)
	<u>5.833.118</u>	<u>2.444.819</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, la composición de los clientes principales de la compañía se da como sigue:

	2018	2017
Prohumaexport Círculo	663.768	8.581
Fructean S.A.	602.564	12.460
Agrícola De La Sierra Agrícola-Ec S.A.	500.051	66.398
Agripac S.A.	472.990	205.889
José Luis Rodríguez Espinosa	230.834	199.278
Banexcel S.A.	212.080	-
Fertinolma C. Ltda	210.580	-
Padrón Iglesias Pedro Javier	164.088	-
Banasoft C. Ltda	132.241	53.150
Delfruit S.A.	126.116	152.766
Fejisa S.A.	124.443	-
Sodalicum S.A.	115.891	38.200
Luis Muñoz Edgar José	115.671	-
Hacienda Paula Nicole Sociedad Civil Y Comercial	97.245	-
Ratamar C. Ltda	87.013	-
Zona De Fomento E Innovación Agropecuaria Zofia Cía Ltda	86.737	70.833
Cia Prodeavagno Sa	84.426	-
Mte Landin Eligenio Gonzalo	82.565	-
Padra Gerardo Cabrera Vizcaino	81.307	102.729
Stylwork S.A.	80.122	-
Mari Dominguez Angelica Maria	78.730	1.898
Zambrano Chica Naily Diana	75.976	2.460
Agroversiones Cia Ltda	75.877	-
Mendoza Muñoz Tanya Elizabeth	73.843	-
Excelada Sanchez Johanna Yvonne	69.189	4.675
Rubianes Freire Silvia Ruth	68.935	-
Ortahn,green Cia.Ltda	68.338	9.264
Agrícola Panchosur S.A	58.129	-
Tropicagro S.A.	56.957	-
Agrícola Krasnaya S.A	58.200	-
Importar Cia. Ltda.	54.850	89.308
Hutiglucal S.A	53.904	7.500
Araujo Yorg Astrid Lorena	52.030	-
Hacienda Cella Maria C.A.	50.882	60.674
Rubianes Freire Daniel Olegario	44.659	-
Agrostarcorp S.A	42.260	-
Agrogreen S.A.	39.312	-
Carlos Eduardo Vidal Delgado	38.150	5.773
Rodrian Honores Felix Alexander	35.320	-
Oswaldo Alberto Ramirez Sanchez	35.263	-
Centro De Insumos Agrícolas Celagro S A	34.800	-
Isapar S.A	34.300	-
Importadora Munizano Monsano S.A.	31.628	244.162
Guaman Añax Cesar Lenin	31.038	-
Otros	1.582.229	1.125.845
	<u>6.833.118</u>	<u>2.444.819</u>

19 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2018:

FITO SANITARIO FITOSAN S.A.

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos operacionales y de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de Ventas proveer Locales	3.837.787	-	3.837.787
Costo de Ventas proveer Exterior	30.881	-	30.881
Honorarios Profesionales	-	903.591	903.591
Sueldos y Salarios	-	252.557	252.557
Iva Gasto	-	178.081	178.081
Mantenimiento	-	105.747	105.747
Transporte de Carga	-	97.455	97.455
Beneficios Sociales	-	93.896	93.896
Alquiler	-	86.119	86.119
Envases, etiquetas, cartones, estiba	-	77.233	77.233
Sanificaciones	-	70.534	70.534
Beneficios a Empleados	-	61.596	61.596
Comisiones	-	60.622	60.622
Depreciaciones	-	41.270	41.270
Autoservicio	-	27.994	27.994
ISD	-	23.669	23.669
Cuentas Incoobrables	-	20.830	20.830
Servicios Básicos y Telefonía	-	19.776	19.776
Suministros y Materiales	-	19.061	19.061
Atención Clientes	-	14.949	14.949
Otros	-	14.149	14.149
Seguro de Vehículos	-	13.439	13.439
Servicios Prestados	-	12.028	12.028
Combustible	-	9.716	9.716
Movilizaciones	-	8.838	8.838
Matricula Vehículos	-	8.437	8.437
Intereses	-	8.361	8.361
Hospedaje	-	6.703	6.703
Equipos de Oficina	-	6.522	6.522
Recursos Humanos	-	6.067	6.067
Impuestos y otras Contribuciones	-	5.175	5.175
Jubilación Patronal y Desahucio	-	4.371	4.371
Pasajes Aéreos	-	4.202	4.202
Publicidad	-	3.884	3.884
Gastos Bancarios	-	3.304	3.304
Uniformes	-	2.529	2.529
Gastos de Salud	-	1.168	1.168
Servicios Prestados	-	-	-
	<u>3,868,668</u>	<u>2,273,833</u>	<u>6,142,501</u>

2017:

<u>Descripción</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Gastos operacionales y de administración</u>	<u>Total</u>
Costo de Ventas provee Locales	1,401.935	-	1.401.935
Honorarios Profesionales	-	450.621	450.621
Iva Gasto	-	90.612	90.612
Sueltos y Salarios	-	78.879	78.879
Mantenimientos	-	54.945	54.945
Alquiler	-	32.626	32.626
Beneficios Sociales	-	30.362	30.362
Beneficios a Empleados	-	25.901	25.901
Transporte de Carga	-	22.652	22.652
Bonificaciones	-	22.088	22.088
Depreciaciones	-	21.938	21.938
Envases, etiquetas, cartones, estibo	-	16.345	16.345
Servicios Básicos y Telefonía	-	13.917	13.917
Suministros y Materiales	-	8.656	8.656
Servicios Prestados	-	6.852	6.852
Otros	-	6.806	6.806
Seguro de Vehículos	-	6.209	6.209
Atención Clientes	-	4.840	4.840
ISD	-	4.724	4.724
Movilizaciones	-	4.489	4.489
Uniformes	-	3.611	3.611
Matricula Vehiculos	-	2.678	2.678
Autoconsumo	-	2.611	2.611
Impuestos y otras Contribuciones	-	2.548	2.548
Servicios Prestados	-	2.505	2.505
Jubilación Patronal y Desahucio	-	1.712	1.712
Combustible	-	1.637	1.637
Gastos de Salud	-	1.466	1.466
Gastos Bancarios	-	1.008	1.008
Pasajes Aereos	-	186	186
Hospedaje	-	102	102
Comisiones	-	-	-
Cuentas Incobrables	-	-	-
Intereses	-	-	-
Equipos de Oficina	-	-	-
Recursos Humanos	-	-	-
Publicidad	-	-	-
	<u>1.401.935</u>	<u>923.244</u>	<u>2.325.179</u>

20 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.